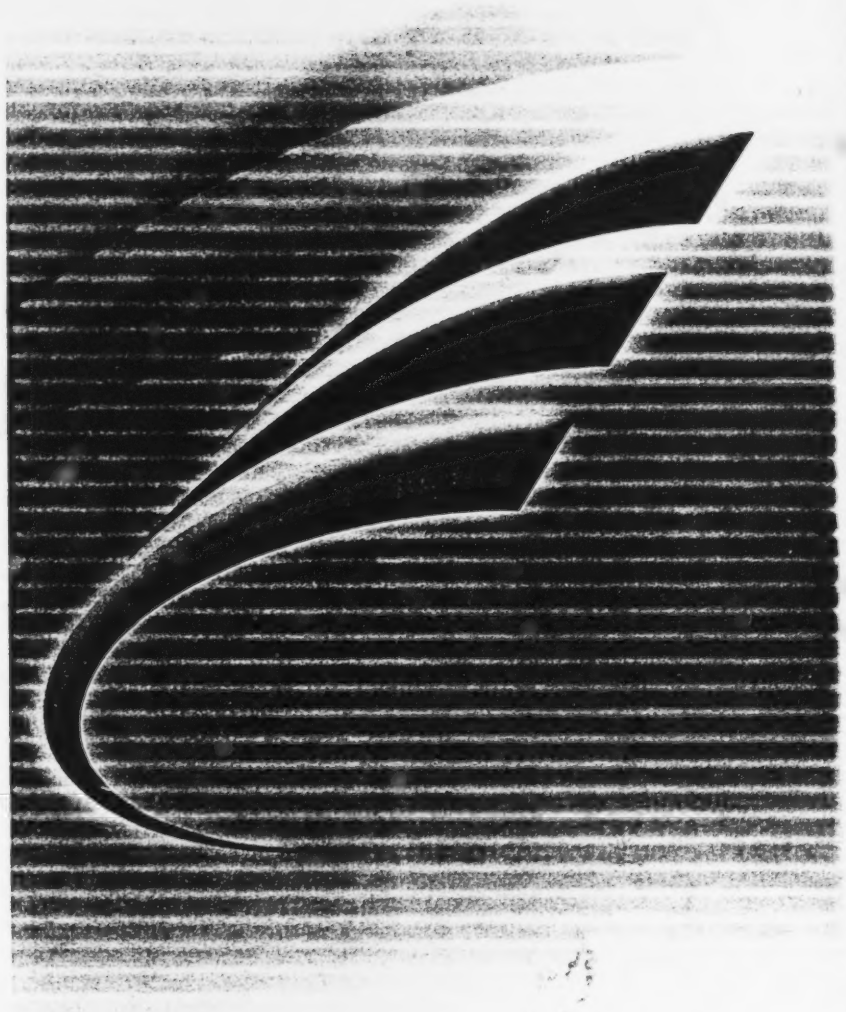
Financial Consumer Agency of Canada
Agence de la consommation en matière financière du Canada

Credit Cards and You

December 2001



In this issue

- Bank of Canada rate changes 2
- The credit card decision 3
- What type of credit card is right for you? 3
- Credit card comparison tables 4-6
- Financial consumer's checklist 7
- Tips to help you save money 7

Financial Consumer Agency of Canada

Canada

About the *Credit Cards and You* Report

The Financial Consumer Agency of Canada (FCAC) has assumed responsibility from Industry Canada for producing the quarterly credit card costs report, now entitled *Credit Cards and You*. The next report will be published in March 2002. Current and past issues are available by calling our Consumer Contact Centre at 1-866-461-3222 or by visiting our Web site at < www.fcac-acfc.gc.ca >.

This report is intended to provide user-friendly information related to credit card costs. Technical terms used in this report are included in a glossary of definitions for your ease of reference.

This report does not include an exhaustive list of all credit cards available in Canada nor does it advocate the use of specific credit cards. The figures in this report are accurate as of December 1, 2001 and are subject to change. Therefore, please contact your financial institution or retailer to verify that the information is up to date.

The FCAC welcomes any questions or comments you may have. For additional information, to provide comments or to obtain copies of this report, please contact us at:

Financial Consumer Agency of Canada
427 Laurier Avenue West, 6th Floor
Ottawa, Ontario K1R 1B9

Phone: 1-866-461-3222
Fax: (613) 941-1436
E-Mail: info@fcac-acfc.gc.ca

About the FCAC

The Financial Consumer Agency of Canada is a federal agency created by the *Financial Consumer Agency of Canada Act* to oversee federal consumer protection measures in the financial sector and to expand consumer education activities.

The FCAC does not regulate the pricing practices of financial institutions.

You can obtain additional information on the FCAC by calling our Consumer Contact Centre at 1-866-461-3222 or by visiting our Web site at < www.fcac-acfc.gc.ca >.

Bank of Canada Rate Changes and Credit Card Interest Rates

Since the last issue of this report – previously called *Credit Card Costs Report* and published by Industry Canada – the Bank of Canada has reduced the **Bank Rate**[1] four times, as indicated below. However, only one financial institution has lowered its credit card interest rates. The current Bank Rate is 2.5%.

Bank of Canada Rate	
August 28, 2001	Decrease from 4.5% to 4.25%
September 17, 2001	Decrease from 4.25% to 3.75%
October 23, 2001	Decrease from 3.75% to 3%
November 27, 2001	Decrease from 3% to 2.5%

The next Bank of Canada Rate announcement is scheduled for Tuesday, January 15, 2002.

Since January 2001, Canada lowered its Bank Rate by 3.5%, while the United States reduced its key **federal funds rate** by 4.5%, to the current 2%. The U.S. *Federal Reserve Statistical Release* on Consumer Credit, published on November 7, indicates that credit card interest rates for U.S. banks, on average, also fell 1.4% during the period January to August 2001.

In Canada, from 1980 to 1995, credit card interest rates generally moved up and down with the Bank Rate, with a time lag. However, this trend has not been evident in the past few years. Generally, the interest rates on standard cards have not moved along with the Bank Rate since 1995, and low-rate cards have not followed suit since 1999. Moreover, retail credit card rates have not changed in the last 18 years (see Chart 1 below).

Consequently, Canadians have witnessed a growing spread between the Bank of Canada's benchmark rate and credit card rates. For standard credit cards, the average spread[2] between these two rates has been 10.19% since January 1980, 13.19% in the past five years and is currently at its highest level: 16.03%. The average interest rate spread[2] on low-rate credit cards is also at a high of 9.37%.

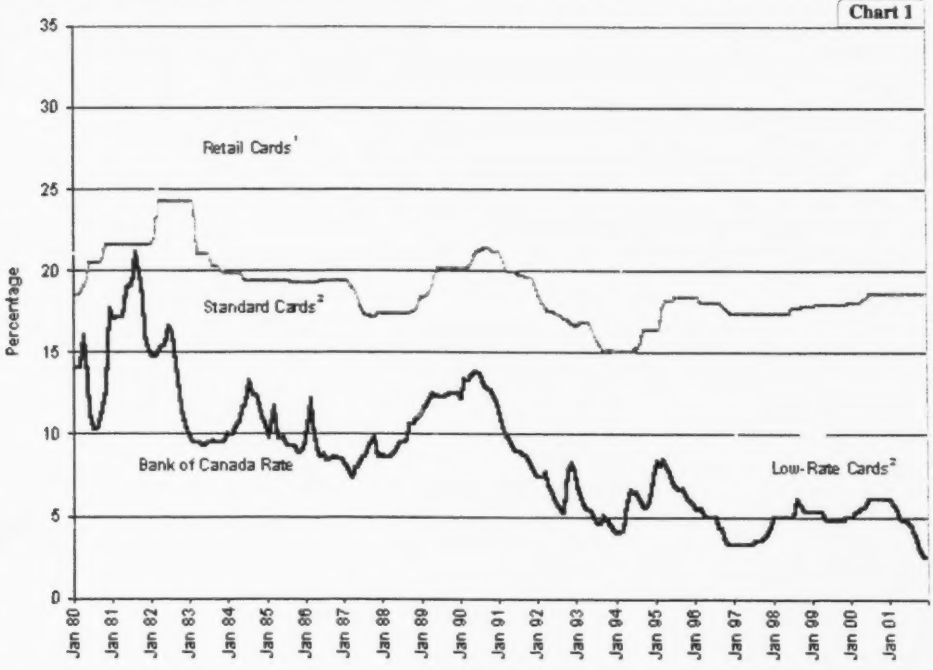
Financial institutions indicate that credit card interest rates are based on a variety of factors including the cost of funds, losses due to fraud, customer defaults and delinquencies, ongoing infrastructure costs for administering credit card programs and the risks associated with extending unsecured credit.

[1] See glossary for definition

[2] Based on the average of the six major banks (Bank of Montreal, Scotiabank, TD Bank, National Bank, CIBC and Royal Bank) for purchases

The Bank of Canada Rate and Credit Card Interest Rates

Chart 1



[1] Based on the average of the Sears card and the Hudson's Bay card

[2] Based on the average of the six major banks (for purchases)

The Credit Card Decision: Shop Around!

Using credit to pay for purchases is a convenience. In general, credit cards let you make purchases up to a specific credit limit, for which you are billed later. They allow you to carry a balance from one billing cycle to the next. However, you have to pay a minimum amount on your balance each month, and any amount left unpaid is subject to interest charges, based on an annual percentage rate or APR.

While the credit limit amount and the APR are important, they should not be your only consideration when choosing a credit card. Depending on your personal use and financial situation, you may benefit from other features, such as a longer grace period or reward programs. **Be a wise consumer and shop around.** Use Table 1 as your guide to help you find a card that suits your needs.

You should know that financial institutions and retailers will most likely verify your personal credit history prior to issuing a credit card.

Potential Benefits of a Credit Card

- Helps you establish a credit history and earn a credit rating
- May be more convenient to carry than cash
- Free use of funds for a certain period of time
- Some credit cards offer incentives such as points towards merchandise
- Convenient payment option for purchases made on the Internet

Potential Drawbacks of a Credit Card

- May encourage you to spend more, and incur more debt, than you can handle
- May be difficult for you to meet the monthly payments
- May be difficult to understand all the terms and conditions of the card
- Typically more expensive than other forms of credit such as a line of credit or a personal loan

What Type of Credit Card Is Right for You?

Table 1

Type of Card	Features	When to Choose
Standard Card (Page 4)	• Generally has no annual fee • High APR • Often has reward programs	• If you normally **pay your balance off in full** each month • If the value of the reward program outweighs your annual fee (if any)
Low-Rate Card (Page 5)	• Generally has an annual fee • Lower APR than standard card • May have reward programs	• If you tend to **carry a balance** • If your savings on the **interest outweigh your annual fee** (Table 4 shows how much you could save with a low-rate card)
Retail Card (Page 6)	• Generally has no annual fee • Higher APR than standard card • Calculation of APR is often complex • Generally offers store discounts or other reward programs	• If you normally **pay your balance off in full** each month • If you often shop at a specific retailer • If you can take advantage of the benefits the retailer offers
Charge Card (Page 6)	• Generally has an annual fee • Must pay entire balance off each month • Generally offers an unlimited credit limit • High penalty rate for late payments • Often has reward programs	• If you **pay your balance off in full** each month • If you can benefit from options such as unlimited credit or reward programs

Credit Card Comparison Table – Standard Cards

Most standard credit cards have no annual fee but institutions normally charge a high interest rate on outstanding balances. Some of them offer attractive initial interest rates that increase significantly after the introductory period expires. In addition, these institutions frequently offer reward programs as "add-ons" to standard cards, so shop around for the best package. Table 2 lists various brands of standard cards.

Table 2

Card Issuer (in alphabetical order)	Card Name	Annual Fee ($)	Annual Interest Rate for Purchases[1] (%)	Annual Interest Rate for Cash Advances or Balance Transfers[2] (%)	Grace Period (Days)
American Express	Standard Card	-	9.90 (6-month introductory rate) 17.99 - 19.99 (thereafter)	19.99	21
	Companion Card	15	18.99	18.99	21
Bank of Montreal	No-Fee MasterCard	-	**18.40**	**5.90 (limited time offer until May 31, 2002)** **18.40 (thereafter)**	19
Caisses Populaires Desjardins	Classic Visa	-	18.90	18.90	21
Canadian Tire	Options MasterCard	-	18.90	18.90	21
Capital One Bank	Standard MasterCard	-	4.9 (6-month introductory rate) 9.90 - 19.80 (thereafter)	19.80	25
CIBC	Classic Visa	-	18.50	18.50	24
CS Alterna Bank	MasterCard	-	18.90	18.90	19
CS COOP	MasterCard	-	18.40	18.40	19
Diners Club International	Standard Visa	65	22.00	22.00	21
Laurentian Bank	Black Visa	-	17.99	17.99	21
National Bank	Regular MasterCard	-	18.90	18.90	21
Niagara Credit Union	Regular MasterCard	-	17.50	17.50	21
Royal Bank	Classic Visa	-	17.90	18.50	21
Scotiabank	No-Fee Classic Visa	-	18.99	18.99	26
	Classic Visa	8	18.50	18.50	26
TD Bank	TD Green Visa	-	18.50	18.50	21
Vancouver City Savings Credit Union	EnviroFund Visa	-	18.50	18.50	21

[1] For any outstanding balances, interest is calculated from the date of purchase of the item.
[2] For cash advances or balance transfers, interest is calculated from the date funds are borrowed. There is no grace period.

Items in bold represent a change from the last report, or a new item.
These figures are accurate as of December 1, 2001 and are subject to change.

Credit Card Comparison Table – Low-Rate Cards

If you tend to carry a balance each month, low-rate credit cards may be beneficial to you, since the interest charged is lower than on standard cards. Even though most financial institutions charge an annual fee for low-rate cards, they could save you money in the long run because of the lower interest rate on outstanding balances (see Table 4). Shop around for a credit card that suits your needs, since terms and conditions vary. Table 3 lists various brands of low-rate cards.

Table 3

Card Issuer (in alphabetical order)	Card Name	Annual Fee ($)	Annual Interest Rate for Purchases[1] (%)	Annual Interest Rate for Cash Advances or Balance Transfers[2] (%)	Grace Period (Days)
Bank of Montreal	Low-Rate MasterCard	15	**12.90**	**5.90 (limited time offer until May 31, 2002) 7.90 (thereafter)**	23
Caisses Populaires Desjardins	Low-Rate Option Visa	25	10.90	10.90	21
CIBC	Select Visa	29	10.50	10.50	24
CS Alterna Bank	Low-Rate Option MasterCard	15	13.90	9.90	19
CS COOP	Low-Rate Option MasterCard	15	13.90	8.90	19
Laurentian Bank	Black Visa (Reduced Rate Option)	29	10.50	10.50	21
National Bank	Low-Rate Option MasterCard	15	13.90	8.90	21
Niagara Credit Union	Select MasterCard	25	9.25	9.25	21
Royal Bank	Classic Low-Rate Option Visa	25	10.50	10.50	21
Scotiabank	Value Visa ScotiaLine Visa	29 -	10.50 as low as prime + 2	10.50 as low as prime + 2	26 26
TD Bank	TD Bank Emerald Visa	12	12.90	12.90	21
Vancouver City Savings Credit Union	EnviroFund Visa (Low Interest)	25	10.50	10.50	21

[1] For any outstanding balances, interest is calculated from the date of purchase of the item.
[2] For cash advances or balance transfers, interest is calculated from the date funds are borrowed. There is no grace period.

Items in bold represent a change from the last report, or a new item.
These figures are accurate as of December 1, 2001 and are subject to change.

How Much Money Could You Save with a Low-Rate Credit Card?

Table 4

	Standard Credit Card	Low-Rate Credit Card
Average monthly balance	$2,500	$2,500
Annual Percentage Rate (APR)[1]	x 18.5%	x 12%
Annual interest charges	= $462.50	= $300
Annual fee[1]	+ $0	+ $20
Total annual cost of the card	**= $462.50**	**= $320**
Total annual savings[2]	$0	**$142.50**

[1] Based on the average of the six major banks for both standard and low-rate cards

[2] This example assumes you carry a constant balance of $2,500 and that you make all minimum payments on time. Otherwise, you may incur late payment charges, your APR may increase, or you may be subject to other additional fees that will increase your overall costs. If you compare the low-rate card with a retail card, for the same outstanding balance, the savings could be even higher.

Credit Card Comparison Table – Retail Cards

Credit cards issued by retail stores are known as "retail cards". Retailers often charge a high interest rate on outstanding balances, but usually offer reward programs such as discounts on store merchandise, in return for using their cards. Retail cards can be particularly advantageous if you pay your balance in full each month and frequently shop at the same retailer. If you do not pay your balance in full, you may obtain an initial interest-free period (time period between statement date and purchase date) since some retailers calculate interest from the date your statement is issued rather than from the date your item is purchased. In addition, certain stores (except in Quebec) may charge less interest if you pay at least 50% of the outstanding balance. **Check with your retailer** for the terms and conditions that apply. Table 5 lists various brands of retail credit cards.

Table 5

Card Issuer (in alphabetical order)	Annual Fee ($)	Interest Rate (%)	Grace Period (Days)	Interest Calculated from Purchase Date	Interest Calculated from Statement Date
Canadian Tire	-	28.8	25-30	-	✓
Hudson's Bay	-	28.8	25-30	-	✓
Petro-Canada	-	24.0	30	✓	-
Sears	-	28.8	25-30	-	✓
Zellers	-	28.8	25-30	-	✓

These figures are accurate as of December 1, 2001 and are subject to change.

Credit Card Comparison Table – Charge Cards

A charge card is a *specific* kind of credit card. The balance on a charge card account is **payable in full** by the due date and usually may not be rolled over from one billing period to the next. However, you may obtain certain benefits, such as not having a pre-set credit limit (purchases are normally approved based on your account experience and your personal resources) or being able to participate in reward programs.

Some companies also allow a longer grace period to give you more flexibility in paying your balance. However, such benefits usually come at a price: there is an annual fee, and late payments are subject to a high penalty rate. In addition, if you pay late, your account may be temporarily frozen or your card revoked. Again, shop around to find the card that is best for you. Table 6 lists various brands of charge cards.

Table 6

Card Issuer (in alphabetical order)	Annual Fee ($)	Late Penalty Interest Rate (%)	Grace Period (Days)	Penalty Interest Calculated from Purchase Date	Penalty Interest Calculated from Statement Date
American Express	55	30.0	30	-	✓
Diners Club International	65	30.0	52 - 60	-	✓
Irving Oil	-	24.0	25	-	✓

These figures are accurate as of December 1, 2001 and are subject to change.

Financial Consumer's Checklist

- Have you thought about:
  - How much credit you can handle
  - Whether you will be able to pay your balance in full each month
  - Whether you would benefit from reward programs
  - Whether you are prepared to pay an annual fee
  - Whether you shop at a particular retailer often enough to benefit from their card
- Have you **shopped around** for the credit card that best suits your needs?
- Do you understand the **terms and conditions** of the card, including the following?
  - Annual fee or other applicable fees
  - Minimum monthly payment
  - Interest charged on purchases, cash advances and balance transfers and how the interest is calculated
  - Grace period
  - Consequences of late payments
  - Other features and enhancements
- Have you inquired about the **customer service** or support available for the card you have chosen?

Tips to Help You Save Money

- **Ask questions.** Your financial institution or retailer can help you.
- Don't base your credit decision solely on one factor, such as introductory rates or reward programs. Look for the **overall package** that **best suits your needs** and your financial situation.
- If possible, **pay your entire balance** in full each month.
- If you carry a balance on a credit card, remember that interest is normally charged from the date purchases are made until they are paid in full. **Making payments between statements may save you interest charges.**
- If you carry a balance on a credit card, pay it off with another form of credit that has a lower annual percentage rate (APR), such as a **line of credit.**
- Take advantage of **pre-authorized payment** options to ensure your monthly payments are made by the due date.
- **Minimize cash advances**, since interest is charged from the day you borrow until the advances are paid in full.

Glossary

Annual Fee: Charge levied each year for use of a credit card, billed directly to your monthly statement. Many credit cards come without an annual fee.

Annual Percentage Rate (APR) or Interest Rate: Annual interest rate charged on outstanding balances, following the grace period, on items purchased. For cash advances or balance transfers, the APR is charged from the day the funds are withdrawn. There is no grace period.

Balance Transfer: Transfer of outstanding credit card balances from one card to another, usually between different institutions.

Bank of Canada Rate or Bank Rate: Rate at which financial institutions can borrow money from the central bank. Changes to the Bank Rate lead to moves in the prime rate of the commercial banks, which serves as a benchmark for many of their loans. These changes can also indirectly affect mortgage rates, and the interest paid to consumers on bank accounts, Guaranteed Investment Certificates (GICs) and other savings.

Cash Advance: Withdrawal of funds from your credit card up to the credit limit allowed. May be subject to daily limits.

Federal Funds Rate (U.S.): Interest rate at which U.S. depository institutions lend balances at the Federal Reserve to other depository institutions overnight.

Grace Period: Time period between the purchase date of the item and the payment due date during which no interest is charged, if the balance is paid in full by the due date.

Late Payment Fee: Fee charged if the minimum monthly payment is not made by the due date.

Minimum Payment: Minimum amount payable each month on the balance owing on a credit card.

Penalty Interest Rate: Rate at which penalty charges are calculated. Only applies to charge cards.

Spread: Difference between the Bank of Canada Rate and the credit card interest rate charged by a financial institution or retailer.

Agence de la consommation en matière financière du Canada
Financial Consumer Agency of Canada

Les cartes de crédit : À vous de choisir

Décembre 2001

Dans ce numéro :

- Variation du taux officiel d'escompte 2
- Avant de choisir une carte de crédit 3
- Quelle carte de crédit répond à vos besoins? 3
- Tableaux comparatifs des cartes de crédit 4-6
- Aide-mémoire du consommateur de services financiers 7
- Des conseils pour vous aider à économiser de l'argent 7

Canada

Au sujet du rapport *Les cartes de crédit : À vous de choisir*

L'Agence de la consommation en matière financière du Canada (ACFC) a pris en charge la responsabilité d'Industrie Canada quant à la production du rapport trimestriel sur les coûts d'utilisation des cartes de crédit, maintenant intitulé *Les cartes de crédit : À vous de choisir*. Le prochain numéro sera publié en mars 2002. Le dernier numéro et les numéros antérieurs sont disponibles en téléphonant à notre Centre de communications avec les consommateurs au numéro sans frais 1 866 461-2232 ou en visitant notre site Web : < www.acfc-fcac.gc.ca >.

Le rapport a pour objectif de fournir des renseignements simples et utiles au sujet des coûts d'utilisation des cartes de crédit. Les termes techniques utilisés dans le rapport sont inclus dans le glossaire.

Le rapport ne contient pas une liste exhaustive des cartes de crédit offertes au Canada et ne préconise pas l'utilisation de cartes de crédit en particulier. Les montants et les pourcentages figurant dans le rapport datent du 1er décembre 2001 et ils sont sujets à modification. Par conséquent, veuillez consulter votre institution financière ou commerçant pour vous assurer que l'information est à jour.

L'ACFC vous invite à poser des questions ou à faire des commentaires. Pour en savoir davantage, faire des commentaires ou obtenir des exemplaires du rapport, veuillez communiquer avec :

L'Agence de la consommation en matière financière du Canada
427, avenue Laurier Ouest, 6e étage
Ottawa (Ontario) K1R 1B9

Téléphone : 1 866 461-2232
Télécopieur : (613) 941-1436
Courriel : info@fcac-acfc.gc.ca

À propos de l'ACFC

L'Agence de la consommation en matière financière du Canada est un organisme fédéral créé en vertu de la *Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada* pour surveiller la mise en œuvre des mesures fédérales visant la protection des consommateurs au sein du secteur financier et accroître les activités d'éducation des consommateurs.

L'ACFC ne réglemente pas les pratiques d'établissement des prix des institutions financières.

Vous pouvez obtenir des renseignements additionnels sur l'ACFC en téléphonant à notre Centre de communications avec les consommateurs au numéro sans frais 1 866 461-2232 ou en visitant notre site Web : < www.acfc-fcac.gc.ca >.

Variation du taux officiel d'escompte et taux d'intérêt des cartes de crédit

Depuis la dernière parution de ce rapport – autrefois intitulé *Rapport sur les coûts d'utilisation des cartes de crédit* et publié par Industrie Canada – la Banque du Canada a réduit le **taux officiel d'escompte**[1] quatre fois (voir le tableau ci-dessous). Toutefois, seulement une institution financière a baissé les taux intérêt de ses cartes de crédit. Le taux d'escompte est actuellement de 2,5 %.

Taux d'escompte	
28 août 2001	Baisse de 4,5 % à 4,25 %
17 septembre 2001	Baisse de 4,25 % à 3,75 %
23 octobre 2001	Baisse de 3,75 % à 3 %
27 novembre 2001	Baisse de 3 % à 2,5 %

La prochaine annonce de la Banque du Canada est fixée au mardi 15 janvier 2002.

Depuis janvier 2001, le Canada a abaissé son taux d'escompte de 3,5 % tandis que les États-Unis ont réduit leur **taux des fonds fédéraux** de 4,5 %; il est actuellement de 2 %. D'après la publication américaine *Federal Reserve Statistical Release*, qui porte sur le crédit à la consommation, publiée le 7 novembre dernier, les taux d'intérêt moyens des cartes de crédit des banques américaines ont également diminué de 1,4 % pendant la période de janvier à août 2001.

Au Canada, entre 1980 et 1995, les taux d'intérêt des cartes de crédit ont généralement évolué en parallèle avec la variation du taux d'escompte, avec un décalage. Toutefois, ces dernières années, la tendance n'a pas été manifeste. Dans l'ensemble, les taux d'intérêt des cartes de crédit régulières n'ont pas évolué avec le taux d'escompte depuis 1995, et les taux des cartes de crédit à taux réduit ne s'alignent pas sur le taux d'escompte depuis 1999. De plus, les taux des cartes de commerçant n'ont pas changé au cours des 18 dernières années (voir le graphique 1 ci-dessous).

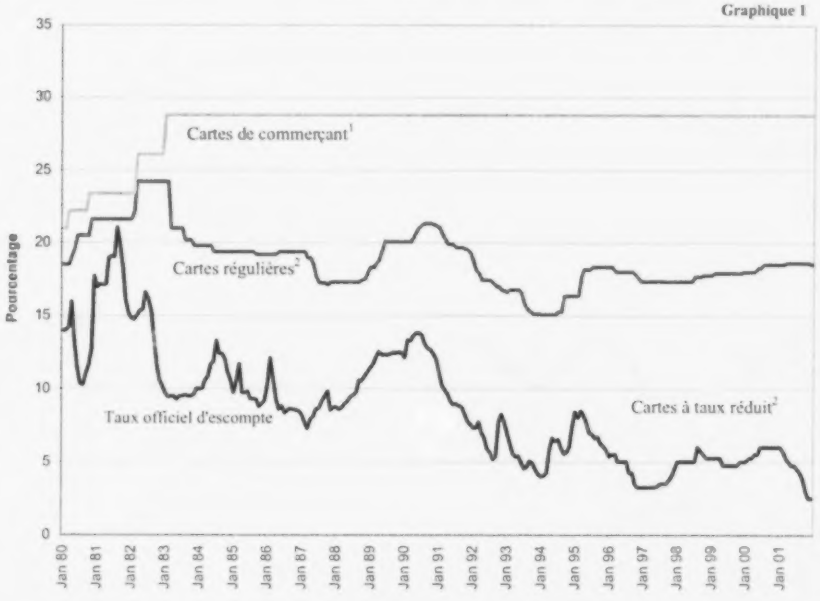
En conséquence, la population canadienne a observé un élargissement de l'écart entre le taux de référence de la Banque du Canada et les taux des cartes de crédit. Pour les cartes de crédit régulières, l'écart moyen[2] entre les deux taux d'intérêt s'est établi à 10,19 % depuis janvier 1980, à 13,19 % au cours des cinq dernières années et il est actuellement à son niveau le plus élevé : 16,03 %. L'écart moyen[2] pour les cartes de crédit à taux réduit est également à son plus haut niveau : 9,37 %.

Les institutions financières indiquent que les taux d'intérêt des cartes de crédit dépendent de divers facteurs dont le coût des fonds, les pertes attribuables à la fraude, le défaut de paiement et le taux de défaillance des consommateurs, les coûts d'infrastructure permanents liés aux programmes de cartes de crédit et les risques associés au crédit non garanti.

[1] Consulter le glossaire.
[2] D'après la moyenne établie des six grandes banques (Banque de Montréal, Banque Scotia, Banque TD, Banque Nationale, CIBC et Banque Royale) pour les achats.

Le taux officiel d'escompte et les taux d'intérêt des cartes de crédit

Graphique 1



[1] D'après la moyenne établie pour les cartes Sears et Compagnie de la Baie d'Hudson.

[2] D'après la moyenne établie des six grandes banques (pour les achats).

Avant de choisir une carte de crédit : magasinez!

Il est très pratique d'effectuer ses achats avec une carte de crédit. En général, les cartes de crédit vous permettent d'effectuer des achats jusqu'à concurrence d'un montant préétabli, pour lesquels vous êtes facturé à une date ultérieure. Elles vous permettent de reporter votre solde d'un cycle de facturation à un autre. Néanmoins, vous devez payer un montant minimal chaque mois, et tout montant impayé est assujetti à des frais d'intérêt calculés d'après un taux annuel en pourcentage, le TAP.

Bien que la limite de crédit et le TAP soient importants, ils ne sont pas les deux seuls facteurs qui entrent en considération lorsqu'il s'agit de choisir une carte de crédit. Selon votre utilisation personnelle et votre situation financière, vous pouvez bénéficier d'autres caractéristiques comme une période de grâce plus longue ou encore des programmes de récompenses. **À vous de magasiner et de faire des choix judicieux.** Reportez-vous au tableau 1 pour choisir une carte qui réponde à vos besoins.

Vous devez savoir que les institutions financières et les commerçants vérifieront sans doute vos antécédents en matière de crédit avant de vous accorder une carte de crédit.

Cartes de crédit - Bénéfices possibles

- Vous aident à établir des antécédents en matière de crédit et une cote de solvabilité.
- Peuvent être plus pratique que d'avoir de l'argent sur soi.
- Permettent d'utiliser des fonds gratuitement pour une période donnée.
- Certaines cartes de crédit offrent des incitatifs, tels que des points que l'on peut appliquer à l'achat de certains produits.
- Mode de paiement pratique pour effectuer des achats sur Internet.

Cartes de crédit - Risques potentiels

- Peuvent amener à dépenser plus et à s'endetter davantage qu'on peut se le permettre.
- Peut être difficile d'effectuer les paiements mensuels.
- Peut être difficile de comprendre toutes les conditions accompagnant l'utilisation de la carte.
- Mode de crédit généralement plus dispendieux que d'autres formes de crédit comme les marges de crédit ou les prêts personnels.

Quelle carte de crédit répond à vos besoins?

Tableau 1

Type de carte	Caractéristiques	À considérer si ...
Carte régulière (page 4)	• En général, pas de frais annuels • TAP élevé • A souvent des programmes de récompenses	• Vous **payez habituellement le solde intégral** chaque mois • La valeur du programme de récompenses est supérieure aux frais annuels (s'il y a lieu)
Carte à taux réduit (page 5)	• En général, a des frais annuels • TAP moins élevé que la carte régulière • Peut avoir des programmes de récompenses	• Vous avez tendance **à reporter un solde** • Vos économies d'intérêts sont **supérieures au montant des frais annuels** (le tableau 4 vous indique combien vous épargneriez avec une carte à taux réduit)
Carte de commerçant (page 6)	• En général, pas de frais annuels • TAP plus élevé que la carte régulière • Le calcul du TAP est souvent complexe • En général, offre des rabais sur les produits en magasin ou d'autres programmes de récompenses	• En général, vous **payez votre solde intégral** chaque mois • Vous faites souvent vos achats dans un magasin de détail en particulier • Vous profitez des avantages qu'offre le commerçant
Carte de paiement (page 6)	• En général, a des frais annuels • Le solde doit être payé intégralement chaque mois • En général, il n'y a pas de limite de crédit • Le taux de pénalité est élevé pour les paiements en retard • A souvent des programmes de récompenses	• Vous **payez votre solde intégral** chaque mois • Vous pouvez profiter d'options comme le crédit illimité ou les programmes de récompenses

Tableau comparatif des cartes de crédit – Cartes régulières

La plupart des cartes de crédit régulières n'entraînent aucuns frais annuels, mais les institutions imposent en général un taux d'intérêt élevé sur les soldes impayés. Certaines institutions offrent des taux d'intérêt intéressants au départ, mais ces taux augmentent considérablement lorsque l'offre de lancement prend fin. De plus, il est fréquent que ces institutions offrent des programmes de récompenses comme supplément à ces cartes. Par conséquent, il faut magasiner pour trouver la carte qui vous convienne. Le tableau 2 présente diverses cartes de crédit régulières.

Tableau 2

Société émettrice (en ordre alphabétique)	Nom de la carte	Frais annuels ($)	Taux d'intérêt annuel pour les achats[1] (%)	Taux d'intérêt annuel (avances de fonds ou transferts de solde[2]) (%)	Période de grâce (jours)
American Express	Carte régulière	-	9,90 (taux de lancement applicable pendant six mois) 17,99 - 19,99 (par la suite)	19,99	21
	Carte Companion	15	18,99	18,99	21
Banque Capital One	MasterCard régulière	-	4,9 (taux de lancement applicable pendant six mois) 9,90 - 19,80 (par la suite)	19,80	25
Banque CS Alterna	MasterCard	-	18,90	18,90	19
Banque de Montréal	MasterCard sans frais	-	**18,40**	**5,90 (offre limitée jusqu'au 31 mai 2002)** **18,40 (par la suite)**	19
Banque Laurentienne	Visa noire	-	17,99	17,99	21
Banque Nationale	MasterCard régulière	-	18,90	18,90	21
Banque Royale	Visa Classique	-	17,90	18,50	21
Banque Scotia	Visa Classique sans frais	-	18,99	18,99	26
	Visa Classique	8	18,50	18,50	26
Banque TD	Visa Émeraude	-	18,50	18,50	21
Caisses populaires Desjardins	Visa Classique	-	18,90	18,90	21
Canadian Tire	MasterCard Options	-	18,90	18,90	21
CIBC	Visa Classique	-	18,50	18,50	24
CS COOP	MasterCard	-	18,40	18,40	19
Diners Club International	Visa régulière	65	22,00	22,00	21
Niagara Credit Union	MasterCard régulière	-	17,50	17,50	21
Vancouver City Savings Credit Union	EnviroFund Visa	-	18,50	18,50	21

[1] Pour les soldes impayés, l'intérêt est calculé à partir de la date d'achat.
[2] Pour les avances de fonds ou les transferts de solde, l'intérêt est calculé à partir de la date de l'emprunt. Il n'y a aucune période de grâce.

Les changements ou les ajouts depuis le dernier numéro sont représentés en caractères gras.
Les montants et les pourcentages indiqués datent du 1er décembre 2001 et sont sujets à modification.

Tableau comparatif des cartes de crédit – Cartes à taux réduit

S'il arrive fréquemment que vous reportiez un solde d'un mois à l'autre, les cartes de crédit à taux réduit pourraient vous être utiles, car le taux d'intérêt qui s'y applique est moins élevé que celui des cartes régulières. Bien que la plupart des institutions financières imposent des frais annuels pour les cartes à taux réduit, ces genres de cartes pourraient vous permettre d'économiser à long terme, car le taux d'intérêt qui s'applique aux soldes impayés est moins élevé (voir le tableau 4). Magasinez pour trouver une carte de crédit qui réponde à vos besoins, car les conditions varient. Le tableau 3 présente diverses cartes de crédit à taux réduit.

Tableau 3

Société émettrice (en ordre alphabétique)	Nom de la carte	Frais annuels ($)	Taux d'intérêt annuel pour les achats[1] (%)	Taux d'intérêt annuel (avances de fonds ou transferts de solde[2]) (%)	Période de grâce (jours)
Banque CS Alterna	Option à taux réduit MasterCard	15	13,90	9,90	19
Banque de Montréal	MasterCard à taux réduit	15	**12,90**	**5,90 (offre limitée jusqu'au 31 mai 2002) 7,90 (par la suite)**	23
Banque Laurentienne	Visa noire (option à taux réduit)	29	10,50	10,50	21
Banque Nationale	Option à taux réduit MasterCard	15	13,90	8,90	21
Banque Royale	Classique option à taux réduit Visa	25	10,50	10,50	21
Banque Scotia	Visa valeur Ligne de crédit Visa Scotia	29 -	10,50 aussi bas que le taux de base + 2	10,50 aussi bas que le taux de base + 2	26 26
Banque TD	Visa Émeraude	12	12,90	12,90	21
Caisses populaires Desjardins	Visa option à taux réduit	25	10,90	10,90	21
CIBC	Select Visa	29	10,50	10,50	24
CS COOP	Option à taux réduit MasterCard	15	13,90	8,90	19
Niagara Credit Union	Select MasterCard	25	9,25	9,25	21
Vancouver City Savings Credit Union	EnviroFund Visa (taux réduit)	25	10,50	10,50	21

[1] Pour les soldes impayés, l'intérêt est calculé à partir de la date d'achat.

[2] Pour les avances de fonds ou les transferts de solde, l'intérêt est calculé à partir de la date de l'emprunt. Il n'y a aucune période de grâce.

Les changements ou les ajouts depuis le dernier numéro sont représentés en caractères gras.
Les montants et les pourcentages indiqués datent du 1er décembre 2001 et sont sujets à modification.

Combien pourriez-vous épargner avec une carte de crédit à taux réduit?

Tableau 4

	Carte de crédit régulière	Carte de crédit à taux réduit
Solde mensuel moyen	2 500 $	2 500 $
Taux annuel en pourcentage (TAP)[1]	x 18,5%	x 12%
Frais d'intérêt annuels	= 462,50 $	= 300 $
Frais annuels1	+ 0 $	+ 20 $
Coût annuel total de la carte	**= 462,50 $**	**= 320 $**
Montant total épargné pour un an[2]	0 $	**142,50 $**

[1] Établi d'après la moyenne des six grandes banques pour les cartes régulières et les cartes à taux réduit.

[2] Cet exemple part du principe que vous reportez un solde constant de 2 500 $ et que vous versez les paiements minimums dans le délai prescrit. Dans le cas contraire, vous vous exposez à des frais sur les paiements en retard, votre TAP peut augmenter ou encore d'autres frais feront augmenter le montant global de vos coûts. Si vous comparez les cartes à taux réduit aux cartes de commerçant, pour un solde impayé identique, vous pourriez épargner davantage.

Tableau comparatif des cartes de crédit – Cartes de commerçant

Les cartes de crédit émises par des commerces de détail sont des « cartes de commerçant ». Il est fréquent que les commerçants appliquent un taux d'intérêt élevé sur les soldes impayés, mais habituellement ils offrent des programmes de récompenses comme des rabais sur les produits en magasin aux titulaires de leur carte. Les cartes de commerçant peuvent être particulièrement intéressantes si vous payez votre solde intégralement chaque mois et si vous fréquentez souvent le même magasin de détail.

Par contre, si vous ne payez pas votre solde au complet, vous pouvez obtenir une période initiale sans intérêt (c'est-à-dire le temps écoulé entre la date du relevé et la date de l'achat), car certains détaillants calculent les intérêts à partir de la date du relevé plutôt que la date de l'achat. De plus, certains magasins (sauf au Québec) pourraient vous charger moins d'intérêt si vous réglez au moins 50 % du solde impayé. Veuillez vérifier avec le commerçant les conditions qui s'appliquent. Le tableau 5 présente diverses cartes de commerçant.

Tableau 5

Société émettrice (en ordre alphabétique)	Frais annuels ($)	Taux d'intérêt (%)	Période de grâce (jours)	Intérêt calculé à partir de la date de l'achat	Intérêt calculé à partir de la date du relevé
Canadian Tire	-	28,8	25-30	-	✓
Compagnie de la Baie d'Hudson	-	28,8	25-30	-	✓
Petro-Canada	-	24,0	30	✓	-
Sears	-	28,8	25-30	-	✓
Zellers	-	28,8	25-30	-	✓

Les montants et les pourcentages indiqués datent du 1er décembre 2001 et sont sujets à modification.

Tableau comparatif des cartes de crédit – Cartes de paiement

Une carte de paiement est un type *particulier* de carte de crédit. Le solde du compte d'une carte de paiement est **payable intégralement** à la date d'échéance et, en général, il ne peut être reporté d'un cycle de facturation à un autre. Toutefois, vous pouvez obtenir certains avantages, par exemple ne pas être assujetti à une limite de crédit préétablie (les achats sont habituellement approuvés d'après vos antécédents et vos ressources personnelles) ou participer à un programme de récompenses. Certaines entreprises offrent également une période de grâce plus longue afin de vous donner une plus grande marge de manœuvre pour payer votre solde. Cependant, de tels avantages ne sont généralement pas gratuits : des frais annuels sont imposés et les paiements en retard sont assujettis à un taux de pénalité élevé. De plus, si vous réglez votre facture après la date d'échéance, votre compte peut être temporairement gelé, ou votre carte retirée. Là encore, il faut magasiner pour trouver la carte qui vous convienne le mieux. Le tableau 6 présente diverses cartes de paiement.

Tableau 6

Société émettrice (en ordre alphabétique)	Frais annuels ($)	Taux de pénalité sur paiement en retard (%)	Période de grâce (jours)	Taux de pénalité calculé à partir de la date de l'achat	Taux de pénalité calculé à partir de la date du relevé
American Express	55	30,0	30	-	✓
Diners Club International	65	30,0	52 - 60	-	✓
Irving Oil	-	24,0	25	-	✓

Les montants et les pourcentages indiqués datent du 1er décembre 2001 et sont sujets à modification.

Aide-mémoire du consommateur de services financiers

- Questions à considérer :
  - Quel est le seuil de crédit que vous pouvez assumer?
  - Serez-vous en mesure de payer votre solde intégralement chaque mois?
  - Bénéficieriez-vous de programmes de récompenses?
  - Êtes-vous prêt à payer des frais annuels?
  - Fréquentez-vous souvent le même magasin au point où vous pourriez bénéficier de la carte du commerçant?
- Avez-vous **magasiné** pour trouver la carte de crédit qui réponde le mieux à vos besoins?
- Comprenez-vous les **conditions** d'utilisation de la carte, y compris les aspects suivants :
  - frais annuels et autres frais applicables
  - paiement mensuel minimal
  - intérêt imposé sur les achats, les avances de fonds et les transferts de solde et comment l'intérêt est calculé
  - période de grâce
  - conséquences des paiements en retard
  - autres caractéristiques et bénéfices
- Vous êtes-vous renseigné au sujet du **service à la clientèle** ou de l'aide offerte pour la carte choisie?

Des conseils pour vous aider à économiser de l'argent

- **Posez des questions**. Votre institution financière ou votre détaillant peut vous aider.
- Ne choisissez pas une carte en tenant compte que d'un facteur, par exemple le taux de lancement ou le programme de récompenses. Prenez en considération **toutes les caractéristiques de la carte en vue de mieux répondre à vos besoins** et à votre situation financière.
- Si possible, **payez votre solde intégral** à tous les mois.
- Si vous reportez un solde de carte de crédit, n'oubliez pas que l'intérêt est généralement calculé à partir de la date de l'achat, jusqu'au paiement intégral du solde. **En effectuant des paiements entre les relevés, vous pouvez épargner des frais d'intérêt.**
- Si vous reportez un solde de carte de crédit, réglez-le au moyen d'une autre forme de crédit assujettie à un taux annuel en pourcentage (TAP) moins élevé, par exemple une **marge de crédit**.
- Profitez de l'option de **paiements pré-autorisés** pour vous assurer que vos paiements mensuels soient effectués à la date d'échéance.
- **Réduisez au minimum vos avances de fonds**, car l'intérêt est calculé à partir de la date de l'emprunt jusqu'à la date de remboursement intégral.

Glossaire

Avance de fonds : Retrait d'argent au moyen d'une carte de crédit, jusqu'à concurrence d'une limite autorisée. Des limites quotidiennes peuvent s'appliquer.

Écart : Différence entre le taux officiel d'escompte et le taux d'intérêt de la carte de crédit imposé par une institution financière ou un commerçant.

Frais annuels : Montants exigés chaque année pour l'utilisation d'une carte de crédit, facturés directement sur le relevé mensuel. De nombreuses cartes de crédit sont offertes gratuitement.

Frais de paiement en retard : Frais imposés si le montant mensuel minimal n'est pas versé à la date d'échéance.

Paiement minimal : Montant minimal payable chaque mois sur le solde d'une carte de crédit.

Période de grâce : Période de temps entre la date de l'achat et la date d'échéance indiquée sur le relevé, pendant laquelle aucun intérêt n'est imposé si le solde est payé intégralement par la date d'échéance.

Taux annuel en pourcentage (TAP) ou taux d'intérêt : Taux d'intérêt annuel appliqué aux soldes impayés, suite à la période de grâce, sur les achats. Pour les avances de fonds ou les transferts de solde, le TAP s'applique à partir de la date de l'emprunt.

Taux de la Banque du Canada ou taux officiel d'escompte : Taux auquel les institutions financières peuvent emprunter de l'argent à la banque centrale. Les changements dans le taux officiel d'escompte entraînent des fluctuations au taux de base des banques commerciales, qui sert de point de référence pour l'établissement des taux d'intérêt imposés sur un bon nombre de prêts qu'elles émettent. La fluctuation des taux peut aussi influer indirectement sur les taux hypothécaires, les taux offerts aux consommateurs sur leurs comptes bancaires, les certificats de placements garantis (CPG) et d'autres modes d'épargne.

Taux de pénalité sur paiement en retard : Taux auquel les pénalités sont calculées sur les paiements en retard. S'applique uniquement aux cartes de paiement.

Taux des fonds fédéraux de la Réserve fédérale américaine : Taux d'intérêt auquel les institutions de dépôt américaines ayant des soldes à la Réserve fédérale prêtent à d'autres institutions de dépôt pour un jour.

Transfert de solde : Transfert de solde impayé d'une carte de crédit à une autre, habituellement entre deux institutions financières différentes.